

# 陳茂波：消費券聚焦撐經濟

【香港商報訊】記者邱媛媛報導：財政司司長陳茂波昨日發表網誌，為新一份財政預算案做了幾點說明，包括調高股票印花稅率、5000元電子消費券、派糖空間等坊間熱議度較高的話題。

財爺強調，由於港股提供大量以內地業務或內地科技為主的企業股票選擇，加上本港保障資金自由進出和實行普通法司法制度，以及在互聯互通制度下本港和內地股市的緊密聯繫，構成本港證券市場的獨特、核心優勢，甚至坊間有人笑言這近乎是某種形式的

「獨市生意」。正是這種難以複製的優勢，帶動本港的市場持續發展，交投大幅上升，同時為本港提供了略為上調印花稅率的空間。根據建議，每10萬元的交易也不過只須多付30元的印花稅，對一般的交易參與者應屬可負擔水平。

財爺去年向成年永久居民派發1萬港元，上周三(上月24日)在財政預算案公布改為分5期發放共5000元電子消費券，涉款約360億元。他表示，政府面臨連續兩年過千億元赤字壓力，無可避免局限了可用在

「派糖」的空間。至於5000元何時發放，如何發放等詳細問題，坊間也都有所爭論，陳茂波指出，電子消費券設計及執行細節，將關係到用戶體驗及計劃成效，目前僅屬初步構思。當局在擬定計劃細節時，將仔細考慮市民及商戶的意見，並照顧沒有電子錢包和行動不便的市民，申請及使用消費券。

## 消費券各種安排互有利弊

他重申，電子消費券計劃的設計，務求達到資源能

聚焦支持本地經濟，讓市民和企業受惠，同時也有助促進較多就業機會。各種不同的具體安排各有其利弊，最終也要取捨，希望市民能諒解最終方案未必能滿足所有人的願望。例如有市民希望可將金額一筆過注入消費券以供使用，但同時有意見認為這是變相傾斜大商戶。也有市民希望消費券的使用期限可以更长，讓他們慢慢使用，但這可能削弱計劃刺激消費的效用。無論如何，政府在敲定細則時，會在儲值支付營運商應付的技術範圍內，盡量兼顧用戶體驗及計劃成效。

# 深國150億入股蘇寧易購23% 共創大灣區物流零售新格局

【香港商報訊】深圳國際(152)最新公告，集團附屬公司深國際(深圳)有限公司、深圳市鯤鵬股權投資管理有限公司(鯤鵬資本)，計劃以每股6.92元(人民幣，下同)作價，分別收購蘇寧易購8%和15%已發行股份，交易作價150億元。雙方已簽署《股份轉讓框架協議》。

交易完成後，蘇寧易購主要股東的股權分布如下：深圳國際屬下鯤鵬資本和深國際共佔23%；阿里巴巴(9988)旗下淘寶中國佔19.99%；公司原實際控制人、控股股東張近東及其一致行動人士佔15.72%；蘇寧電器佔5.45%。

## 交易創立協同效益

市場預期，此次合作有利深圳國際及蘇寧易購在物流主業、項目拓展、資本運營等方面形成協同效應。深圳國際表示，雙方在物流倉儲領域的既有合作關係將得到強化，亦有利於深化合作共同拓展深圳及大灣區物流土地資源，並導入蘇寧易購在零售業的資源和運營經驗賦能，推動深圳國際從物流基礎，實施提供面向物流產業綜合服務商轉型。

此外，深圳國際及鯤鵬資本也將協同商業零售、供應鏈與金融服務、科技與智慧物流、免稅與跨境電商等各方資源，為蘇寧易購賦能，為其在深圳、大灣區乃至華南市場的業務發展提供支持，助力深圳市乃至大灣區完善現代流通產業布局，激發消費活力和經濟增長動力，實現多方共贏。

深圳國際是一家以物流、收費公路為主業的企業，



深圳國際入股蘇寧易購，市場認為交易令雙方互惠共贏。

以深圳及粵港澳大灣區、長三角和環渤海地區為主要戰略區域，重點布局城市綜合物流港及高速公路等物流基礎設施的投資、建設與經營，在此基礎上向客戶提供物流增值服務，業務領域拓展至物流產業相關土地綜合開發等多個細分市場。深圳市國資委間接佔其約43%股權。

鯤鵬資本是一家以股權投資管理為主業的戰略性基金管理公司，致力於通過母子基金聯動整合優質資

源，推動深圳市產業布局優化和協同發展。深圳市人民政府國有資產監督管理委員會直接和間接持有鯤鵬資本100%權益。

蘇寧易購是中國最大的零售商之一，經營涵蓋了線下實體店、在線電子商務平台「雲網萬店」以及擁有零售雲加盟店，亦致力於為中國內地流通零售業提供物流整體解決方案，物流倉儲及配送網絡遍布各省市。

# 許正宇：香港金融鬥好不鬥平

【香港商報訊】記者邱媛媛報導：新一份財政預算案提出調高股票印花稅率至0.13%，金融業界擔心會影響港股市場交投量。財經事務及庫務局局長許正宇昨日出席電台節目表示，不擔心調高稅率會影響香港股票市場的核心競爭力，並強調「不是鬥平，而是要鬥好」。

許正宇指出，此舉主要考慮是希望增加政府收入，調整前已考慮不同因素，包括對市場整體交易量的影響。按現時股票市場每日平均成交量1300億元估算，當局調高印花稅後每年可增加約120億元

庫房收入。他又形容，有關評估屬穩健。他續說，本港股票及債券市場同時對接內地和國際，相信市場發展會持續向好，並預料隨着內地經濟發展，將有更多資金透過香港發展國際市場，相信可為本港帶來更多機遇。

將香港與新加坡比較，許正宇認為，香港的優勢是連通內地和大灣區，而且香港實施「一國兩制」，如果利用好國際認可的制度，例如法律程度，加上本身的金融基礎建設，將有好大發展條件。反觀新加坡，該國欠缺龐大的本地市場。

待恢復。他估計後市將以反覆向下調整為主，恒指反彈阻力區見於30200至30500點之間。他又估計印花稅上調，對於現時資金參與港股的影響不大，建議可關注港交所(388)出現回整時的吸納機會。

值得關注的是，北水上周單日一度淨流出200億元，結束去年底以來持續錄得淨流入的走勢，不過市場預料今年剩餘時間最高可能還有900億美元的淨買入，勢頭維持強勁，但今年後半段或趨平緩。

耀才研究部總監植耀輝認為，長線而言，在北水持續青睞，以及恒指成分股納入準則及數目將改革下，預期恒指仍有望挑戰33484點歷史高位。而隨着疫情開始舒緩，傳統經濟股有望反彈，仍看好科技股及醫藥板塊的前景。

他及指，香港過去一年受疫情影響，業界着重科技營商，相信當疫情過後，線上生意將取代實體店生意，亦有混合式經營，而當局已向貿易發展局撥款建立相關平台，為企業提供線上經營的路向。另外，他指香港仍未用盡內地雙循環，貿發局已有「GO GBA」平台，協助港商打入內地電商平台。

5大表現最佳的港股美國預託證券ADR			
股份(代號)	相對股價(港元)	升跌	溢價
長江基建(1038)	44.05	▲6.131%	▲2.043%
電能實業(006)	44.298	▲3.630%	▼2.704%
中華煤氣(003)	11.482	▲2.069%	▲1.899%
騰訊控股(700)	676.493	▲0.496%	▼2.068%
恒生銀行(011)	149.728	▲0.208%	▲0.182%

## 金融科技「千人計劃」二期將推出

被問到發展金融以外，有什麼方法協助失業人士，許正宇回應說，本港今年將進行人口普查，財經事務及庫務局轄下的政府統計處設立了3000多個職位，優先考慮聘請失業人士。他形容有關工作很受歡迎，很快已額滿。港府早前在防疫抗疫基金之下推出的金融科技「千人計劃」，提供約千個金融業短期職位，效果很好，令中小企業受惠，稍後將會推出第二期計劃，主要協助年輕人。

## 邱騰華：經濟仍存隱憂

【香港商報訊】記者吳天洪報導：新冠疫情重挫全球經濟，本港失業率更創下17年新高。商務及經濟發展局局長邱騰華昨日出席電台節目表示，雖然外界對香港今年經濟增長預測有信心，但只是因為去年基數較低，而且歐美市場可否回復正常仍有隱憂。他強調，即使有疫苗，疫情亦不會一夜之間消失，仍舊審慎應對，做好防護措施。

邱騰華指出，失業率持續上升，有企業倒閉的同時，亦有很多企業願意再走多一步，令政府的借貸及升級轉型計劃的需求上升，而財政預算案強調「穩經濟、紓民困」，當局會協助企業「補底」解困，紓緩銀根問題，以捱過難關，同時企業亦需要裝備。

他又指，香港過去一年受疫情影響，業界着重科技營商，相信當疫情過後，線上生意將取代實體店生意，亦有混合式經營，而當局已向貿易發展局撥款建立相關平台，為企業提供線上經營的路向。另外，他指香港仍未用盡內地雙循環，貿發局已有「GO GBA」平台，協助港商打入內地電商平台。

他又認為，全球未來的經濟動力在亞洲及東盟，中國及東盟簽訂《區域全面經濟夥伴協定》(RCEP)後，預料日後東盟經濟總量會佔全球的一半。而美國政權交替後，相信仍在摸索與主要盟友的關係，仍視中國為戰略對手。

# 港股波動持續 受制3萬關

【香港商報訊】記者吳天洪報導：美債息回落，美股納指稍為喘穩，港股ADR指數上周五向好，按比例計算，收報29122點，升141點或0.49%。受北水減弱及外圍因素影響，分析認為，港股本周波動性仍然較高，恒指短線料受制30200阻力位，呈反覆偏軟走勢。

市場料美國國會本周將通過1.9萬億美元刺激經濟方案，並須透過加碼發債來買單。由於美國國債供應將增加，推低債價令利率上升，觸發一眾科技股上周獲利回吐，港股在31183點的32個月新高回吐逾2000點，短線能否重上20天線(29725點)之上成爲關鍵。

大型藍籌ADR上周五個別發展，滙豐控股(005)收報46.09元，較港收市跌1.21元；騰訊控股(700)收報676.36元，較港收市升13.86元。另外，紐交所所在上周五收市後宣布，將啟動中海油(883)ADR的除牌程序，多隻中概股包括阿里巴巴(9988)、百度及微博上周五下跌1%至3%。

## 短期沽壓不輕

第一上海首席策略師葉尚志表示，美國10年國債利率已升至1.4厘的臨界點水平，以及北水在春節假期後的流入節奏出現調整改變，均是影響港股表現的不明朗因素。市場目前波動性仍高，總體穩定性有

# 黃友嘉：強積金制度適合香港

【香港商報訊】積金局主席黃友嘉任內最後一次以積金局主席身份發表網誌。他寫道，一向認為強積金是適合香港的退休保障制度，局方透過多種途徑提高強積金的資訊透明度，促進市場競爭。而強積金總資產規模累積至2020年12月已有約11400億元，回報率達到4.8%。

坊間有聲音批評，涉及強積金基金的收費及回報等方面。黃友嘉回應說，強積金是一個涉及全香港打工仔的制度，旨在給予打工仔多元化的投資選擇，同時亦要對投資風險作一定程度的管控，所以互惠基金作為分散風險的投資工具，確是較好的選擇。而且，強積金受託人的職責遠不止基金管理。強積金受託人需要履行受信責任，透過監管以確保強積金達成多元化的投資目標，並投資於環球市場以分散風險。

## 年均回報率達4.8%

他又重申，受託人要負責多項工序，包括處理僱主每月為僱員所作的供款、根據僱員的投資指示處理供款及轉換基金、提供查詢服務，並協助積金局為僱員向僱主追討拖欠的供款及附加費、定期向規管機構呈交報告，以及審核和處理提取強積金申請等，行政工作確實不少。而且相比零售基金，受託人要處理的投資金額一般較少和零碎，也增加了行政成本。

強積金整體平均基金開支比率已由2007年12月的2.1%，下降至2020年12月的1.44%，減幅超過三成。強積金總資產規模累積至2020年12月已有約11400億元，當中約4100億元(36%)為扣除收費後的淨投資回報，自制度實施以來平均年率化回報率達4.8%，跑贏同期通脹1.8%。



黃友嘉以積金局主席身份最後一次發表網誌。

# GRANDE MONACO 2期套現12億

【香港商報訊】記者鄭珊珊報導：預算案後首個開售新盤、會德豐九啓德GRANDE MONACO，會德豐地產常務董事黃光耀表示，GRANDE MONACO 2期項目首輪銷售，包括88伙價單單位及14伙招標單位，共售出89伙，套現12億元，最高成交呎價29355元。市場消息指，GRANDE MONACO昨日單日售出7伙。

其中包括4組大手組別，最大手購入3伙，買家當中80%爲用家，20%爲投資者，項目落實周三(3日)進行次輪銷售共68伙，當中12伙三房及四房以招標方式發售，首輪收票未有購得單位的入票將自動參與次輪銷售，預料最快周三開售後加推。

周日其餘多個項目錄得餘貨成交紀錄，恆大(3333)旗下屯門瓊瑤灣(II)周日錄得2宗，德祥地產(199)及市區重建局發展長沙灣海珀錄得3宗，新地(016)長沙灣匯匯錄得2宗。將軍澳區內亦見成交，長實(1113)Sea To Sky、會德豐Malibu、南豐集團LP10合共錄得5宗成交，周日一手市場總共有43宗成交。

# 十大屋苑保持 雙位數成交

【香港商報訊】周末多家代理行保持雙位數成交。利嘉閣地產總裁廖偉強表示，早前市場暢旺，消化了不少盤源，加上股市在過去一周出現波動，以及新盤銷情理想，均搶去二手樓市焦點，拖慢交投，導致成交量回落。該行上周末十大指標屋苑累計錄得21宗二手買賣個案。

美聯10大藍籌屋苑合共錄得約24宗買賣成交。美聯物業住宅部行政總裁布少明表示，早前大量平盤陸續消化，二手樓盤源漸缺，新一批單位有待補充，加上個別業主態度轉強，本周末交投略見減慢。

中原地產十大屋苑上周末錄得21宗成交，中原地產亞大區副主席兼住宅部總裁陳永傑表示，隨着盤源大量消化，業主收窄議價空間，成交量較上周有所回落。

香港置業營運總監及九龍區董事馬泰陽表示，最新公布的財政預算案出爐，未有對樓市辣招作出調整，房策及土地政策方面主要著墨於長期房屋供應，短期供應料難大增，求過於供情況將持續，對樓價有支持。該行十大二手指標藍籌屋苑於周末兩日合共錄12宗成交。

# 中信証券供股集資335億影響正面

【香港商報訊】記者吳天洪報導：中信証券(6030)建議A+H供股集資不多於280億元人民幣(約335.21億港元)。每10股供不多於1.5股，A股及H股供股比例相同，涉發行不超過約19.39億股，當中A股供股不多於約15.97億股，H股供股不多於近3.42億股，但暫未披露確實的供股價格。分析認為，供股長遠而言可增加公司競爭力，消息屬正面。

駿達資產管理投資策略總監龐麗萍認為，券商行業

經過調整後，優勢集中，競爭性亦較大，傳統的中介業務資本要求大，行業經營困難。相信中信証券是次供股集資是擴充規模並尋找出路，增加公司競爭力及提升市場佔有率，亦不排除涉及金融科技領域。雖然股東每股盈利或遭攤薄，但對公司長遠影響料屬正面。

中信証券是次集資淨額擬用於發展資本中介業務、增加對子公司的投入、加強信息系統建設及補充其他營運資金。中信証券僅是次供股定價會根據刊發公告

前A、H股的市場交易情況，採用市價折扣法，在發行前與承銷商協商確定，而A、H股供股價經匯率調整後將保持一致。經中證監核准後在規定期限內向所有股東配售股份。

中信証券解釋供股計劃，是爲進一步增強資本實力，擴大業務規模以應對市場競爭；此外，公司需要保持與資產規模相匹配的長期資本，以持續滿足監管需要，提高風險抵禦能力。